



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2023
בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים

פרק ד' - דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה בכתובת: www.we-sure.co.il



פרק א'

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח דירקטוריון

3	1. תיאור החברה והסביבה העסקית
3	1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה
3	1.2 תחומי פעילות החברה
4	2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד
4	2.1 התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח
5	2.2 שינויים בהון אנושי בכיר בחברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח
5	2.3 הליכים משפטיים
6	2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח
8	3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
9	3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות
10	3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח
11	4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד
11	4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד
13	4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי
15	4.3 הון ודרישות הון
18	4.4 ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי)
22	5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2023

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "התאגיד" או "ווישור ביטוח") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בתשעת החודשים שנשתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה, כפי שפורסם לציבור ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי", או- "הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי, וכמו כן הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 במרץ 2023. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח") והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), האמור בתקנות 8(ב), 8א ו-8ב לתקנות אינו חל על מבטח.

כמו כן, יצוין כי עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. לאור האמור, דוח הדירקטוריון כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, על מנת לתאר את עסקי החברה באופן נהיר וברור. התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, ותנאי מוצרי הביטוח המחייבים את החברה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידה. בהתאם, התיאור המובא בדוח זה לא ישים לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות לגבי תנאי הביטוח.

דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוח הכספי כמקשה אחת. הנתונים הינם באלפי ש"ח אלא אם צויין אחרת.

מידע צופה פני עתיד

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה המובאים להלן, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה"; "החברה סבורה"; "צפויה" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת הדוח, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, שלא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, קוראי דוח זה מוזהרים, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה, מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה, ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור החברה והסביבה העסקית

1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה

החברה, שהינה חלק מ"קבוצת ווישור" כהגדרתה להלן, התאגדה ביום 1 לינואר 2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברידיזציה"). ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות, וביום 8 ביוני 2022 הורחב הרישיון גם לתחום בתי עסק.

נכון למועד פרסום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם ווישור גלובלסק בע"מ ("גלובלסק" או "החברה האם"), שהינה חברה ציבורית, שמניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ בחודש מרץ 2021. גלובלסק וחברות הבנות שלה יקראו לעיל ולהלן ביחד "קבוצת ווישור" או "הקבוצה".

בעלי היתר השליטה בחברה ובחברה האם הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה (כ- 79.14%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברה, לחברה האם ולאילוון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "אילוון ביטוח"), וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה"). לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו סעיפים 1.1, 3.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

ביום 30 ביוני 2022, דיווחה החברה האם, בין היתר, על השלמת עסקה לרכישת גרעין השליטה (67.24%) באילוון אחזקות בע"מ (לשעבר) ("הסכם אילוון" ו-"עסקת אילוון") ועל התקיימות התנאים המתלים להשלמת עסקת השקעה ורכישת מניות החברה האם על ידי חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"). להרחבה בדבר עסקת אילוון וקיסריה, השקעת משקיעים פרטיים במניות החברה האם, ולעניין הסדר תיחום פעילות, ראו סעיף 1.1.1. לפרק א' לדוח התקופתי, סעיף 2.1.1. על תת סעיפיו לפרק ב' לדוח התקופתי ובאור 30 ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

1.2 תחומי פעילות החברה

נכון לתאריך הדוח, פועלת החברה בתחום הביטוח הכללי בישראל, כשפעילותה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר בביטוחי דירות. כמו כן, לחברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. החברה משווקת את מוצריה ללקוחות הפרט בדיגיטל באמצעות מערכת B2C ייחודית, בעזרתה ניתן לקבל הצעת מחיר ולרכוש ביטוח באופן עצמאי ופשוט באתר האינטרנט של החברה.

החברה משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה לשימושם, וכן באופן ישיר מול גופים וארגונים, והחל משנת 2022, גם לעובדי המדינה במסגרת מכרז החשכ"ל, אשר בו זכתה החברה גם עבור שנת 2023 ושנת 2024.²

להרחבה אודות תחומי הפעילות של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי, ובאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022. לפרטים בדבר תיחום פעילות החברה אגב עסקת אילוון, ראו באור 30 ה' לפרק ג' לדוח התקופתי.

¹ מטעמי זהירות החברה רואה במר דניאל ויינשל המחזיק נכון למועד הדוח ב- 0.07% מהון מניות החברה האם, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, ראו דוח מיידי של החברה האם מיום 5 באפריל, על מי שנעשה בעל עניין (אסמכתא 039159-01-2023), בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא 065904-01-2013).

² לפרטים אודות זכיית החברה במכרז החשכ"ל לשנים 2023 ו- 2024 ראו סעיף 2.1.5 לדוח זה, ובאור 8 ח' לדוחות הכספיים שלהלן.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

2.1.1. **מלחמת "חרבות ברזל"** - לאחר תקופת הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" ("המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל בין היתר להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו בימים הראשונים של המלחמה ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. בעקבות המלחמה, הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

החברה כגורם שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלת, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה. בהתאם למדיניות המשכיות עסקית של החברה, החל מיום 8 באוקטובר 2023 מתכנס באופן שוטף צוות חירום של החברה, בו חברים המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים נוספים בחברה לצורך מעקב וטיפול שוטף בהשלכות המצב הביטחוני על פעילות החברה והסיכונים הכרוכים בפעילותה והבטחת המשך פעילותה העסקית השוטפת, וכן התקיימו דיוניים ייעודיים בדירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם, לצורך פיקוח ומעקב אחר השלכות המצב הביטחוני.

ביום 25 באוקטובר 2023 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P Global Ratings על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל על רמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית". בהתאם להודעת S&P Global Ratings, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה.

המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי. בין היתר, כתוצאה מהתממשותם של גורמים שונים אשר אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות התמשכות המלחמה, התפתחותה לזירות נוספות, עוצמתה, הנחיות ממשלת ישראל, היקף גיוס המילואים, וקיומן של מגבלות על תעסוקה ותנועה במרחב הציבורי, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית בארץ כתוצאה מכך.

לפרטים בענין זה והערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באורים 1ה' ו-9 ט' לדוחות הכספיים.

2.1.2. **שינויי חקיקה בישראל** – בחודשים הראשונים של שנת 2023 ועד לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" התקיימה מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע ניסיונות לקידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. ביום 24 ביולי 2023 עבר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (החוק לביטול עילת הסבירות), שמהווה אחת מתוך יוזמות חקיקה של הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. החרפת המחאה והמחלוקות הנוגעות מהתהליכים לקידום החקיקה, והאפשרות להמשך יישומם של מהלכי חקיקה נוספים,

גרמו לעלייה של אי הודאות במגזר העסקי ובשווקים הפיננסיים בישראל במהלך התקופה האמורה אשר בעטייה עלולה היתה להיות השפעה לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ועל מעמדה המדיני של ישראל בקרב מדיניות מסוימות, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד, ובכך לפגוע ביציבות של המערכת הפיננסית בישראל. בעקבות ההחלטה שלא לקדם מהלכי חקיקה על רקע המלחמה, כאמור לעיל, הסיכונים הטמונים במהלכי החקיקה (ככל שאכן אלו לא ימשכו), הוקפאו בשלב זה. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

לפרטים בעניין זה ראו באור 8' ד' לדוחות הכספיים.

2.1.3. **השפעות אינפלציה, עליית שיעור הריבית ותנודות בשווקי ההון** – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן.

2.1.4. **עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח** – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' א' לדוחות הכספיים.

2.1.5. **זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל)** - ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעה של ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה זכתה החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (זו השנה השלישית). לעניין זה ראו באור 8' ח' לדוחות הכספיים.

2.1.6. **פניית דירקטוריון החברה האם לאיילון בהצעה לנהל משא ומתן בעניין רכישת מלוא הון מניות החברה כנגד הקצאת מניות איילון לחברה האם** – לפרטים ראו באור 8' ג' לדוחות הכספיים.

2.1.7. **פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה** - החברה האריכה את פוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה עד ליום 30 ביוני 2024 - לפרטים ראו באור 8' ה' לדוחות הכספיים.

2.1.8. **השקעת החברה האם בחברה בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות** – לפרטים ראו באור 8' ו' לדוחות הכספיים.

2.1.9. **עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה** – ביום 4 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה מיום 4 במאי 2023, את עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) לאור השינוי שחל בדרגת החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו באור 8' ז' לדוחות הכספיים.

לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 6 להלן.

2.2. שינויים בהון אנושי בכיר בחברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

2.2.1. ביום 12 בינואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינוי של מר יובל הררי לדירקטור חיצוני בחברה, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.

2.2.2. ביום 20 בפברואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינוי של מר דוד יחזקאל אנגלמאייר כאקטואר ראשי של החברה וכאקטואר ממונה בביטוח כללי, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.

2.2.3. ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון, את מינוי של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בחברה, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.

2.2.4. ביום 7 במאי 2023 החל לכהן מר עמית אורון כמשנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי של החברה.

2.3. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

פעילות החברה כפופה להוראות הדין הכללי, להוראות דין ייחודיות החלות על פעילותה כמבטחת, וכן לפסיקות עקרוניות של בתי המשפט המשפיעות בין היתר על פעילות הביטוח והחיסכון בישראל, לרבות לעניין פרשנותם של חוקים ותקנות. כמו כן, כפופה פעילות הביטוח והחיסכון בישראל לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

להלן תובא תמצית הוראות דין, טיוטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח ואשר חלים ו/או עשויים לחול ולהשפיע מהותית על עסקי החברה.

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
<p>חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל), (חוקה פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד - 2023.</p> <p>צו דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוקה, פסק דין או תשלום לרשות) (הארכת התקופה הקובעת ותקופת הדחייה), התשפ"ד-2023.</p>	אוקטובר 2023	<p>נוכח מצב המלחמה בו נמצאת מדינת ישראל, ניתנה בחוק אפשרות למי שזכאי לכך (כדוגמת חיילים, שוטרים, סוהרים, מפוני יישובים, נעדרים וכו') לדחות מועדים לביצוע פעולות שנקבעו בחוזה או בהחלטות שיפוטיות וכן לדחות מועדי תשלום לרשות ציבורית. החוק קובע תקופה שבין ה- 7.10.2023 ועד ל- 7.11.2023 ("התקופה הקובעת"), שבה רשאי מי שזכאי לדחיית מועד (או מי מטעמו) לפנות לצד לחוזה ולבקש לדחות מועד לביצוע פעולה אשר חלה בהתאם לחוזה בתקופה הקובעת. שר הביטחון מוסמך להאריך את התקופה הקובעת בתקופות נוספות וזאת עד לתום שנת 2023. ביום 7 בנובמבר 2023 האריך שר הביטחון את התקופה הקובעת עד ליום 7.12.2023.</p>
<p>הוראות הממונה על רשות שוק ההון: הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל".</p> <p>הוראות הממונה על שוק ההון לשעת חירום.</p> <p>גילוי בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל על דוחות כספיים.</p>	אוקטובר- נובמבר 2023	<p>נוכח מצב המלחמה בו נמצאת מדינת ישראל, נקבעו הוראות חוק והוראות אשר מחייבות מתן תשומת בלב במתן שירות ללקוחות, ובכל הקשור לניהול סיכונים וממשל תאגידי, ודיווח לרשות.</p> <p>בנוסף לכך ובין היתר, נקבעו הוראות שמאפשרות לחברות הביטוח:</p> <ol style="list-style-type: none"> לאשר בקשת מבוטחים להשבית פוליסות ביטוח באופן מלא או חלקי; לחדש כיסוי ביטוחי למבוטח בטרם קבלת הסכמתו. <p>כן ניתנו הוראות לעניין דחיית מועד הדיווח לממונה לחברות הביטוח, ובין היתר:</p> <ol style="list-style-type: none"> ארכה בת 31 ימים עד ליום 31 בדצמבר 2023 בהגשת דוח תקופתי רבעוני ודוח אקטוארי (לרבות דוח יחס כושר פירעון, ותרומת מרכיבי השקעה של תיק הנוסטרו); ארכה בת 31 ימים עד ליום 13 בדצמבר 2023 בהגשת דוח מרכיבי תשואה; ארכה בת 60 ימים עד ליום 31 במרץ 2024 בהגשת הערכה עצמאית של הסיכונים וכושר הפירעון (דוח ORSA). <p>הרשות קבעה הוראות נוספות לעניין הגילוי והתיאור הנדרש בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" בדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2023 ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023.</p>
<p>עדכון החוזר המאוחד - פרק רואה חשבון מבקר</p>	אוגוסט 2023	<p>להלן עיקרי העדכון:</p> <ol style="list-style-type: none"> הטמעת הוראת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה]; הטמעת תפקיד רואה חשבון המבקר לעניין ביקורת דוחות יחס כושר פירעון והוספת תפקיד רואה חשבון מבקר לעניין סקירת דוחות יחס כושר יחס פירעון כלכלי; עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל;

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
		<p>4. עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי אודות יחס כושר פירעון כלכלי;</p> <p>5. הטמעת הוראות ביחס לביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי;</p> <p>6. תוספת הוראות ונהלים ביחס לביצוע סקירה של דוח כושר יחס פירעון כלכלי רבעוני;</p> <p>7. עדכון הוראות בדבר הערכה עצמאית ובלתי תלויה של ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה.</p>
חוזר - מכתב ממנה - דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון	ספטמבר 2023	<p>להלן עיקרי החוזר:</p> <p>1. לגופים המוסדיים קיימת חשיפה לסיכונים שונים ביניהם סיכונים ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור. לפיכך הם נדרשים, לעיתים, לקבל מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחות וספקים. במסגרת זו על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות לפעילות זו, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד.</p> <p>2. בנוסף, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים.</p> <p>3. סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון</p> <p>4. בהתאם לכך, הדוח המיוחד הניתן במסגרת האמור לעיל, צריך להתייחס רק לנאותות דוח או הצהרה מסוימים של לקוח או ספק ולהיות מנוסח בהתאם לכללים שנקבעו בתקני הביקורת המקובלים בישראל.</p> <p>5. על גוף מוסדי לבחון ולהגדיר את מתכונת והיקף הדוח המיוחד המבוקש בהתאם לכללים האמורים, לנוכח הנסיבות הפרטניות של כל מקרה.</p>

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר	ספטמבר 2023	<p>1. על חברת ביטוח המשלמת תגמולי ביטוח מופחתים לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו בעת קרות מקרה ביטוח הן בשלב הצעת הביטוח והן במועד הדיווח על תביעה מצד המבוטח.</p> <p>2. לעניין פוליסה קיימת, חברת ביטוח רשאית ליידע את המבוטח אף אם לא יידעה אותו במועד רכישת הביטוח, וזאת כל עוד לא התרחש מקרה ביטוחי טרם יידוע המבוטח כאמור ותוך תיעוד כי המבוטח קיבל והבין את ההודעה. במסגרת הודעה כאמור, תיידע חברת הביטוח את המבוטח בדבר אפשרותו לבטל את הפוליסה הקיימת בחברה, תוך זכות לקבלת החזר יחסי של פרמיית הביטוח ליתרת התקופה ללא כל חיוב נוסף מצידו.</p> <p>3. חברת ביטוח לא תקיז או תבצע הפחתה מתגמולי הביטוח של סכום כלשהו בגין עלות חלפים אלא אם ניתן למבוטח גילוי כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב), לפי העניין.</p> <p>4. חברת ביטוח שביצעה הפחתה של תגמולי ביטוח למבוטח עד למועד קבלת הכרעה זו נדרשת לבחון האם ההפחתה בוצעה לאחר מתן גילוי למבוטח באופן הקבוע בהכרעה זו. ככל שחברת הביטוח ביצעה קיזוז מתגמולי הביטוח כאמור ללא מתן גילוי בהתאם לקבוע בהכרעה זו, תברר חברת הביטוח האם תגמולי</p>

<p>הביטוח ששילמה היו נמוכים מסכום התיקון ששולם על ידי המבוטח (בניכוי השתתפות עצמית), וככל שקיים הפרש, עליה להשיבו למבוטח.</p>		
<p>הרשות פרסמה קול קורא לציבור בבקשה לקבלת מידע בעניין השלכות ההכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב רכוש (כאמור בסעיף הקודם) על גובה ההשתתפות העצמית למבוטחים. במסגרת זו, ציינה הרשות כי הפרקטיקה שנקבעה בהכרעה צפויה להוביל להפחתת עלויות התביעה אותם נדרשת חברת הביטוח לשלם ולאפשר הפחתה במחיר הביטוח, לרבות ההשתתפות העצמית. נוכח האמור, ולשם השלמת החלטה סופית בנושא, הרשות הזמינה את הציבור להתייחס לאפשרות קביעת כללים בהם חברות הביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים למי שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסך הסדר, במקרה בו חברת הביטוח עושה שימוש בפרקטיקה שנקבעה בהכרעה.</p>	<p>נובמבר 2023</p>	<p>קול קורא בעניין השלכות הכרעת הממונה - הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר</p>
<p>בחודש יולי 2023 פורסם קול קורא על ידי הצוות הבין-משרדי לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח, אשר הוקם על מנת לבחון את השפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בתאגידים שהם סוכן ביטוח, על אופן הפעילות של סוכנויות אלו ועל האובייקטיביות שלהן בשיווק מוצרים. במסגרת הקול הקורא התבקשה התייחסות הציבור להיבטים הרלבנטיים העומדים בבסיס עבודת הצוות. מאחר שמדובר בשלבים מקדמיים של התהליך ומאחר שטרם פורסמו המלצות הצוות הבין-משרדי, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על החברה, לרבות המלצות לתיקוני חקיקה לצורך הסדרת ההחזקה של סוכנויות ביטוח על ידי גופים מוסדיים.</p>	<p>יולי 2023</p>	<p>הצעה לבחינת שליטת גופים מוסדיים בתאגיד שהוא סוכן ביטוח או סוכן ביטוח פיננסי.</p>

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שווקי ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקפי המכירות, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברה ובתשואות תיק ההשקעות של החברה. מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם.

להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

2022	7-9/2023	נתוני צמיחה
3.5%	*	צמיחה גלובלית
2.6%	*	מדינות מפותחות
4.1%	*	מדינות מתעוררות
2.1%	4.9%	ארה"ב
3.3%	(0.1%)	גוש האירו
3.9%	4.58%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2022	7-9/2022	7-9/2023	1-9/2022	1-9/2023	המדדים
מדדי שוק ההון בישראל						
בתקופת הדוח האינפלציה בישראל הייתה נמוכה מציפיות השוק. מגמה זו, במקביל לשינויים נוספים בסביבה העסקית, לרבות השפעות הקשורות למחאה כנגד הרפורמה המשפטית, הובילו לעליות בשוק המניות בישראל. שווקי המניות בחו"ל רשמו ברובם ירידות שערים במהלך הרבעון השלישי. מדד ת"א 35 עלה ב 5.5% ומדד ת"א 90 עלה ב 5.1%. ענפי המניות שבלטו היו הגז והנפט שעלו בכ- 28% ומדד ת"א בנקים שעלה בכ- 14.5%.	(9.2%)	0.5%	5.5%	(7.1%)	2.7%	ת"א-35
	(11.8%)	0.0%	5.6%	(8.4%)	3.4%	ת"א-125
	(18.2%)	(1.7%)	5.1%	(11.2%)	4.5%	ת"א-90
	(33.2%)	(6.1%)	2.2%	(23.6%)	3.5%	ת"א-SME60
מדדי חו"ל						
נתוני המאקרו החיובים בארה"ב שלוו בעליה מתונה באינפלציה הליבה הביאו לעליה בהסתברות לעליית ריבית בארה"ב. הסתברות זו גובתה בעמדת יו"ר הבנק המרכזי שהצהיר שלא יעצור את העלאות הריבית עד שתהיה ירידה באינפלציה הליבה. אמירות אלה יחד עם עליה בציפיות לעליית ריבית הביאו לירידות בשוקי המניות בארה"ב ובעולם. כך למשל, ברבעון השלישי ירד מדד הנסאדק בכ- 3%, מדד ה DAX הגרמני ירד בכ- 4.7% ומדד ה HANG SENG הסיני ירד בכ- 5.9% ומתחילת השנה רשם ירידה של כ- 10% לעומת כל המדדים שרשמו תשואה חיובית באותה התקופה.	(19.5%)	(6.6%)	(3.8%)	(26.4%)	9.6%	MSCI World
	(8.8%)	(6.7%)	(2.6%)	(20.9%)	1.1%	דאו ג'ונס
	(33.0%)	(4.6%)	(3.0%)	(32.8%)	34.5%	נאסד"ק 100
	(12.3%)	(5.2%)	(4.7%)	(23.7%)	10.5%	DAX
	0.9%	(3.8%)	1.0%	(6.6%)	2.1%	FTSE 100
	(9.5%)	(2.7%)	(3.6%)	(19.4%)	10.2%	CAC 40
	(9.4%)	(1.7%)	(4.0%)	(9.9%)	22.1%	NIKKEI 225
	(15.5%)	(21.2%)	(5.9%)	(26.4%)	(10.0%)	HANG SENG
מדדי אג"ח						
במהלך הרבעון השלישי נרשמו ירידות שערים בשוק האג"ח הממשלתי אשר נבעו מאינפלציה נמוכה ביחס לציפיות ומעליה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב. האינפלציה הנמוכה ביחס לציפיות השפיעה בעיקר על האג"ח הממשלתי צמוד המדד אשר ירד בכ-	(8.3%)	(2.2%)	(0.4%)	(7.7%)	1.5%	מדד אג"ח כללי
	(7.6%)	(1.7%)	0.5%	(6.6%)	3.7%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(9.8%)	(2.5%)	(2.5%)	(9.1%)	(0.9%)	ממשלתי צמוד
	1.1%	1.1%	0.7%	1.2%	2.1%	גילון

המדדים	1-9/2023	1-9/2022	7-9/2023	7-9/2022	2022	הסברים עיקריים לשינויים
מק"מ	2.8%	(0.4%)	1.2%	(0.1%)	(0.1%)	2.5% לעומת האג"ח הממשלתיות השקליות אשר ירדו בכ- 1.6%, בעיקר באג"ח השקליות הארוכות.
סביבה נומינלית						
אינפלציה (שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן)	2.9%	4.3%	0.7%	1.0%	5.3%	מגמת הירידה של האינפלציה בפועל (ב-12 החודשים האחרונים) תוך ירידה בצפייות האינפלציה לשנה קדימה אל מתחת לגבול יעד האינפלציה העליון (3%) איפשרו לבנק ישראל להותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי, וריבית בנק ישראל נותרה ברמה של 4.75%.
שע"ח שקל/ דולר ארה"ב לתום התקופה	3.824	3.543	3.824	3.543	3.519	
שיעור שינוי דולר ארה"ב	8.7%	13.9%	3.4%	1.2%	13.2%	
ריבית בנק ישראל לתום התקופה	4.75%	2.00%	4.75%	2.00%	3.25%	

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח זה

לפרטים אודות שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל והמצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל" ראו סעיפים 2.1.1 ו- 2.1.2 לעיל ובאורים 1 ה', ה'8 ו- 8ט' לדוחות הכספיים.

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד

4.1.1 להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר פעילות ביטוח כללי		
	שינוי % ב-	2022	2023	שינוי % ב-	2022	2023	
429,739	34%	110,163	147,807	33%	317,766	423,834	פרמיות מורווחות ברוטו
134,704	33%	33,386	44,309	32%	96,545	127,383	פרמיות מורווחות בשייר
(18,177)	-	(5,301)	1,039	-	(17,622)	12,933	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
(24,219)	(74%)	(7,082)	(1,858)	-	(20,213)	9,978	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלו יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי							
(763)	-	(224)	30	-	(792)	473	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
851	40%	196	275	22%	631	768	הוצאות הנהלה וכלליות
1,261	(36%)	413	263	(13%)	936	813	הוצאות מימון
(2,875)	(39%)	(833)	(508)	(53%)	(2,359)	(1,108)	סה"כ רווח (הפסד) לא מיוחס למגזרי פעילות
סה"כ							
(27,094)	(70%)	(7,915)	(2,366)	-	(22,572)	8,870	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(7,654)	(81%)	(2,241)	(433)	-	(6,489)	4,141	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(19,440)	(66%)	(5,674)	(1,933)	-	(16,083)	4,729	רווח (הפסד) כולל לתקופה

4.1.2. ניתוח רווח (הפסד) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 4,729 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לאחר מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 16,083 אלפי ש"ח. המעבר לרווח (לפני מס) בתקופת הדוח לעומת הפסד בתקופה המקבילה אשתקד, נבע בין השאר, משיפור בתוצאות החיתומיות¹ שהשיגה החברה בענפי הרכב. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 61,951 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 42,046 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף הושפעו תוצאות החברה בתקופת הדוח ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 6,066 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), בסך של כ- 24,068 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומהשפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה), שעמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בשייר בסך של כ- 1,380 אלפי ש"ח לעומת כ- 8,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 60,527 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 49,218 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מעליה משמעותית בפעילות החברה.

החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאות מס בסך של כ- 4,141 אלפי ש"ח מול הטבת מס בסך של כ- 6,489 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות והוצאות תשלום מבוסס מניות, שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס, המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

4.1.3. ניתוח רווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

ההפסד הכולל לאחר מס ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 1,933 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לאחר מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 5,674 אלפי ש"ח. הקיטון בהפסד (לפני מס) ברבעון השלישי של תקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בין השאר משיפור הרווח החיתומי בשייר. הרווח החיתומי בשייר ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 20,616 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 13,667 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השלישי של תקופת הדוח הציגה החברה מרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 1,330 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), בסך של כ- 9,241 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה ברבעון השלישי של תקופת הדוח על סכום בשייר בסך של כ- 634 אלפי ש"ח לעומת כ- 5,282 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 22,286 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 17,623 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

החברה רשמה ברבעון השלישי של תקופת הדוח הטבת מס בסך של כ- 433 אלפי ש"ח מול הטבת מס בסך של כ- 2,241 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות והוצאות תשלום מבוסס מניות, שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס, המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

¹ רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי: פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל.

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

4.2.1 להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
	2022	שינוי ב-%	2022	
נכסים				
423,754	45%	430,556	625,228	השקעות פיננסיות
623,199	45%	570,640	824,661	נכסי ביטוח משנה
114,314	(30%)	78,859	55,347	מזומנים ושווי מזומנים
24,991	(15%)	25,281	21,597	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
24,668	25%	25,937	32,451	הוצאות רכישה נדחות
73,423	63%	44,373	72,273	נכסים אחרים
1,283,849	39%	1,175,646	1,631,557	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
47,868	25%	46,225	57,597	הון עצמי
806,335	43%	748,505	1,072,467	התחייבות בגין חווי ביטוח שאינם תלויי תשואה
92,222	22%	81,467	99,218	זכאים ויתרות זכות
311,535	38%	272,506	375,606	פיקדונות מבטחי משנה
25,889	(1%)	26,943	26,669	התחייבויות אחרות
1,283,849	39%	1,175,646	1,631,557	סה"כ ההון וההתחייבויות

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,631,557 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 1,175,646 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022, עליה של כ- 39%, וביחס לכ- 1,283,849 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול בשיעור של כ- 27%.

4.2.2 רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
	2022	השינוי	2022	2023	השינוי	2022	
(18,940)	-	(5,525)	1,069	-	(18,414)	13,406	

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 13,406 אלפי ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 18,414 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של תקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 1,069 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 5,525 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים אודות הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות ראו סעיף 3.1 לעיל.

4.2.3 תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ- 55,347 אלפי ש"ח, לעומת כ- 114,314 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 60,372 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 3,071 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 4,476 אלפי ש"ח.

4.2.4 מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי שנוסחו נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתבי ההתחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. לפרטים ראו סעיף 4.2.4 לפרק ב' בדוח התקופתי, ובאור 17 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

4.2.5 התחייבויות אחרות, זכאים ויתרות זכות, פקדונות מבטחי משנה

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 26,669 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 26,943 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022 ולכ- 25,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 30 בספטמבר 2023 מסתכמים בכ- 25,216 אלפי ש"ח לעומת 25,519 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור ג' לדוחות הכספיים שלהלן. סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 99,218 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 81,467 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022 ולכ- 92,222 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, עיקר השינוי ליום הדוח הינו ביתרות שוטפות של מבטחי משנה. סך פיקדונות מבטחי משנה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 375,606 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 272,506 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022 ולכ- 311,535 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, הגידול מקביל לגידול בהיקפי הפעילות של החברה והיקפי התחייבויות הביטוחיות ונכסי ביטוח המשנה.

4.2.6 דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.3 הון ודרישות הון

4.3.1 משטרי כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II – כללי

חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ("חוזר סולבנסי") נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיביה המכונה Solvency II ("הדירקטיבה" או "סולבנסי II"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ- 60% מה- SCR ועד למלוא ה- SCR. ההון הנדרש לימים 30 ביוני 2023 ו- 31 בדצמבר 2022 הינו 90% מה- SCR.

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום בהתאם לחוזר סולבנסי, כמפורט להלן ("הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("תקופת פריסה עד 2032").

* עם תחילת יישום משטר כושר הפירעון כלכלי בחברה, בהמשך לפרסום דוח לציבור לראשונה ביום 28 ביולי 2022, החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

(ג) מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה- SCR (במקום 40%).

4.3.2 הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהתאם לחוזר הסולבנסי, יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני כל שנה, במסגרת הדוח התקופתי, העוקב למועד החישוב. בחודש ינואר 2023 דיווחה החברה לממונה דוח הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) בהתאם לתיקון הוראות החוזר המאוחד "דיווח לממונה על שוק ההון" מיום 5 בינואר 2022.

4.3.3 מדיניות ניהול ההון של החברה

לפרטים בעניין זה ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

4.3.4 נתונים מתוך דוח כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR), על פי חישוב שביצעה החברה ליום 30 ביוני 2023, אשר אושר על ידה ביום 28 בנובמבר 2023 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר	
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
73,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
86,063	102,448	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(12,963)	(4,371)	גירעון ליום הדוח
85%	96%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
5,000	-	אירועים הונניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון שלה- גיוסי הון רובד 1
78,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
(7,963)	(4,371)	גירעון ליום פרסום הדוח
91%	96%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)
יחס כושר פירעון כלכלי בתקופת הפריסה		
73,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
76,649	91,674	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(3,549)	6,403	עודף (גירעון) ליום הדוח
95%	107%	יחס כושר פירעון
5,000	-	אירועים הונניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה – גיוסי הון רובד 1
78,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
1,451	6,403	עודף ליום פרסום הדוח
102%	107%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

(**) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 פורסם באתר החברה ביום 30 במאי 2023.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר	
סף ההון (MCR)		
21,915	32,508	סף הון (MCR)
59,452	86,568	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים שלהלן.

4.4 ניתוח תוצאות וענפי הפעילות (ביטוח כללי)

להלן התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם פעלה החברה בתקופת הדוח, וסקירה בחלוקה לפי ענפי פעילות (באלפי ש"ח):

פרמיות התפלגות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2022	2023	2022	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה						
64%	62%	325,913	26%	241,204	302,779	פרמיות ברוטו
56%	53%	84,401	21%	66,780	81,046	פרמיות בשייר
68%	67%	290,852	31%	217,063	284,944	פרמיות שהורוחו ברוטו
60%	57%	76,459	25%	57,933	72,664	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(20,811)	-	(17,684)	8,973	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
35%	37%	146,488	35%	134,262	181,188	פרמיות ברוטו
43%	46%	62,893	36%	51,349	70,090	פרמיות בשייר
31%	32%	136,936	37%	99,368	136,576	פרמיות שהורוחו ברוטו
40%	42%	57,566	41%	38,159	53,922	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	120%	(12%)	121%	107%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	69%	2%	66%	67%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	137%	(10%)	138%	124%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	102%	3%	99%	102%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	(3,349)	-	(2,370)	1,181	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
1%	1%	2,489	49%	1,894	2,828	פרמיות ברוטו
1%	1%	914	45%	696	1,008	פרמיות בשייר
1%	1%	1,951	73%	1,335	2,314	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	1%	679	76%	453	797	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(59)	11%	(159)	(176)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	474,890	29%	377,360	486,795	פרמיות ברוטו
100%	100%	148,208	28%	118,825	152,144	פרמיות בשייר
100%	100%	429,739	33%	317,766	423,834	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	134,704	32%	96,545	127,383	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(24,219)	-	(20,213)	9,978	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי

- (1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.
- (3) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.

פרמיות התפלגות לפי ענפים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2022	2023	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה					
66%	59%	13%	31,679	35,816	פרמיות ברוטו
54%	47%	15%	8,501	9,800	פרמיות בשייר
67%	66%	33%	73,715	98,147	פרמיות שהורווחו ברוטו
58%	56%	27%	19,512	24,830	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(93%)	(5,182)	(385)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
32%	39%	54%	15,576	23,955	פרמיות ברוטו
44%	51%	55%	6,867	10,640	פרמיות בשייר
33%	33%	36%	35,901	48,818	פרמיות שהורווחו ברוטו
41%	43%	40%	13,680	19,187	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(7%)	123%	114%	ברוטו Loss Ratio ⁽⁴⁾
-	-	10%	67%	74%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	(8%)	143%	131%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	2%	107%	109%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	(23%)	(1,785)	(1,372)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
2%	2%	31%	783	1,028	פרמיות ברוטו
2%	2%	26%	294	369	פרמיות בשייר
0%	1%	54%	547	842	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	1%	50%	194	292	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(12%)	(115)	(101)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	27%	48,008	60,799	פרמיות ברוטו
100%	100%	33%	15,662	20,809	פרמיות בשייר
100%	100%	34%	110,163	147,807	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	33%	33,386	44,309	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(74%)	(7,082)	(1,858)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי

- (1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.
- (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.
- (3) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.
- (4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.

4.4.1 רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתקופת הדוח נבע בעיקר מזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בסכום גדול יותר מהיקף הזכיה אשתקד, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה וכן מעליה בתעריפים בכל סוגי הפעילות ברכב חובה.

בתקופת הדוח נרשם רווח בסך של כ-8,973 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-17,684 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח לעומת ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד, נבע בין השאר, מהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח לעומת הפסדי השקעות בתקופה המקבילה אשתקד ומשיפור בתוצאות החיתומיות בענף רכב חובה. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-39,140 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-24,458 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נרשם מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא

השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 4,018 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 19,517 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום של כ- 1,380 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 8,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ- 35,565 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 31,293 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח נרשם הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 385 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 5,182 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהפסד ברבעון השלישי של תקופת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבע בין השאר, משיפור בתוצאות החיתומיות בענף רכב חובה. הרווח החיתומי בשייר ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 13,797 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 7,526 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ממרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 1,403 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 7,822 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית, שעמדה ברבעון השלישי של תקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 634 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 5,282 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השלישי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ- 13,413 אלפי ש"ח, בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בו הסתכמו עלויות אלו בכ- 10,168 אלפי ש"ח.

4.4.2 רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב רכוש נבעו בעיקר מזכיית החברה במכרו לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2023, בסכום גדול יותר מהיקף הזכיה אשתקד (לעניין זה ראה סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** ל עיל), לצד התגברות המכירות הישירות (B2C) ללקוחות הפרט ולאור עליה בפרמיה הממוצעת במהלך תקופת הדוח. במקביל, הפסקת עבודה עם ציים מסוימים, לצורך טיוב התיק. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את חלק ביטוחי הפרט ביחס לחלק הציים והקולקטיבים. הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 1,181 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ- 2,370 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור התוצאות החיתומיות שהשיגה החברה בענף רכב רכוש.

הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 22,024 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 17,181 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, נבע בין השאר מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 2,348 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 2,776 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ- 23,191 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 16,775 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

ההפסד הכולל לפני מס בענף רכב רכוש ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 1,372 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ- 1,785 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהפסד ברבעון השלישי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, משינוי קל ברווח החיתומי בשייר ברבעון השלישי של תקופת הדוח אשר הסתכם בסך של כ- 6,574 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 6,029 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יצויין כי התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח וברבעון הושפעו, בין השאר, מעליה בפרמיה הממוצעת ומעלייה בעלות התביעה לפוליסה בעיקר עקב המשך הגידול בשכחות הגניבות, התייקרות החלפים, עליה בשווי הרכבים וכתוצאה מכך התייקרות

בעלות תיקון כלי הרכב. מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 294 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 764 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההרעה בשיעור התביעות בברוטו ברבעון השלישי ביחס למחצית הראשונה של התקופה הינה בעיקר תוצאה של עליה בשיעור התביעות בקולקטיב גדול של החברה בעיקר כתוצאה מעליה בשכירות הגניבות.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ- 8,240 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 7,050 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

4.4.3 ביטוח כללי אחר

היקף הפעילות בענף זה, הכולל ביטוח דירות, נמצא במגמת עלייה. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 2,828 אלפי ש"ח ביחס לכ- 1,894 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 49%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 176 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 159 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 1,028 אלפי ש"ח ביחס לכ- 783 אלפי ש"ח ברבעון המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 31%. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השלישי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 101 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 115 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי

מכוח הנחיות הממונה על הביטוח ובהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק SOX (Sarbanes-Oxley ACT), החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים של החברה, העריכו, לתום התקופה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדין וההוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2023, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

6. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 6.1. **מלחמת "חרבות ברזל"** – לפרטים בענין זה ראו סעיף 2.1.1 לעיל ובאור 1'ה' לדוחות הכספיים.
- 6.2. **התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וחברת האם** – לפרטים בענין זה ראו באור 9'י לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם להשגת יעדי החברה

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר 2023



פרק ב'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי**

הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

28 בנובמבר 2023

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO

28 בנובמבר 2023

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

28 בנובמבר 2023

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2023

תוכן העניינים

דף

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
7-8	דוחות ביניים על השינויים בהון
9-10	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
11-30	באורים לתמצית הדוחות הכספיים
31-34	נספח לתמצית הדוחות הכספיים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 בנובמבר 2023

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	באור
	אלפי ש"ח		
19,898	20,510	17,331	נכסים בלתי מוחשיים
5,554	3,547	2,848	נכסי מסים נדחים
24,668	25,937	32,451	הוצאות רכישה נדחות
4,593	4,771	4,266	רכוש קבוע
623,199	570,640	824,661	נכסי ביטוח משנה
46,494	12,472	37,735	חייבים ויתרות חובה
21,375	28,354	31,690	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות אחרות
337,854	346,434	502,266	נכסי חוב סחירים
45,375	41,298	58,650	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	9,416	9,464	מניות
32,996	33,408	54,848	אחרות
423,754	430,556	625,228	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
114,314	78,859	55,347	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,283,849	1,175,646	1,631,557	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

			<u>הון והתחייבויות</u>	
	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	באור	
ליום 31 בדצמבר 2022	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר		
מבוקר				
1	1	1		הון
64,000	59,000	69,000		הון מניות
(16,133)	(12,776)	(11,404)		פרמיה על מניות
				הפסדים שנצברו
47,868	46,225	57,597		סך כל ההון
				התחייבויות
806,335	748,505	1,072,467		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
717	1,155	717		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
371	269	736		התחייבויות בגין מסים שוטפים
311,535	* 272,506	375,606		פקדונות מבטחי משנה
92,222	* 81,467	99,218		זכאים ויתרות זכות
24,801	25,519	25,216	ג'6	התחייבויות פיננסיות
1,235,981	1,129,421	1,573,960		סך כל ההתחייבויות
1,283,849	1,175,646	1,631,557		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.
* סווג מחדש

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

זיו כהן
משנה למנכ"ל, מנהל
החטיבה הפיננסית ו -
CFO

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 בנובמבר 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
429,739	110,163	147,807	317,766	423,834	פרמיות שהורווחו ברוטו
295,035	76,777	103,498	221,221	296,451	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
134,704	33,386	44,309	96,545	127,383	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(18,940)	(5,525)	1,069	(18,414)	13,406	הכנסות מעמלות
33,721	8,473	10,182	25,474	29,573	
149,485	36,334	55,560	103,605	170,362	סך כל ההכנסות
469,714	124,566	155,338	336,074	443,098	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
363,414	98,698	120,535	260,914	344,487	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
106,300	25,868	34,803	75,160	98,611	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
58,358	15,558	19,234	42,320	51,997	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,336	2,065	3,052	6,898	8,530	הוצאות הנהלה וכלליות
2,585	758	837	1,799	2,354	הוצאות מימון
176,579	44,249	57,926	126,177	161,492	סך כל ההוצאות
(27,094)	(7,915)	(2,366)	(22,572)	8,870	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(7,654)	(2,241)	(433)	(6,489)	4,141	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(19,440)	(5,674)	(1,933)	(16,083)	4,729	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(60.9)	(17.8)	(5.9)	(50.6)	14.4	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

				לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023
הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (הפסדים) שנצברו)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1	64,000	(16,133)	47,868	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
(*)	5,000	-	5,000	הנפקת הון מניות
-	-	4,729	4,729	רווח כולל לתקופה
1	69,000	(11,404)	57,597	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
				(* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.
				לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022
הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (הפסדים) שנצברו)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1	59,000	3,307	62,308	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
-	-	(16,083)	(16,083)	הפסד כולל לתקופה
1	59,000	(12,776)	46,225	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022
				לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023
הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (הפסדים) שנצברו)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1	69,000	(9,471)	59,530	יתרה ליום 1 ביולי 2023
-	-	(1,933)	(1,933)	הפסד כולל לתקופה
1	69,000	(11,404)	57,597	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
				לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022
הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים (הפסדים) שנצברו)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1	59,000	(7,102)	51,899	יתרה ליום 1 ביולי 2022
-	-	(5,674)	(5,674)	הפסד כולל לתקופה
1	59,000	(12,776)	46,225	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

סה"כ	עודפים (הפסדים שנצברו)		הון מניות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
	מבוקר	פרמיה על מניות		
אלפי ש"ח				
62,308	3,307	59,000	1	יתרה ליום 1 בינואר 2022
5,000	-	5,000	(* -)	הנפקת הון מניות
(19,440)	(19,440)	-	-	הפסד כולל לשנה
47,868	(16,133)	64,000	1	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
44,234	(67,321)	(21,125)	12,732	(60,372)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(516)	(50)	(145)	(409)	(431)	השקעה ברכוש קבוע
(3,901)	(970)	(970)	(2,847)	(2,640)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(4,417)	(1,020)	(1,115)	(3,256)	(3,071)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
5,000	-	-	-	5,000	הנפקת הון מניית פירעון קרן
(195)	-	(186)	-	(524)	התחייבות בגין חכירה
4,805	(103)	(186)	(309)	4,476	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו למימון)
44,622	(68,444)	(22,426)	9,167	(58,967)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
69,692	147,303	77,773	69,692	114,314	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
114,314	78,859	55,347	78,859	55,347	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

נספח א – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח (הפסד) לתקופה 4,729 (16,083) (1,933) (5,674) (19,440)

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים (7,183) 15,538 (580) 5,326 16,528

נכסי חוב שאינם סחירים (506) (118) (215) (39) (154)

מניות (625) 2,115 (71) (20) 2,567

אחרות (1,719) 488 574 (690) (398)

פחת והפחתות:

רכוש קבוע 908 1,013 285 353 1,337

נכסים בלתי מוחשיים 5,207 4,660 1,797 1,609 6,326

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה 266,132 264,665 (11,079) 11,500 322,495

שינוי בנכסי ביטוח משנה (201,462) (198,790) 3,403 (15,355) (251,349)

שינוי בהוצאות רכישה נדחות (7,783) (7,045) 1,023 422 (5,776)

הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס) 4,141 (6,489) (433) (2,241) (7,654)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

השקעות פיננסיות אחרות:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות (200,099) (142,093) 9,219 (48,049) (136,471)

שינוי בהתחייבויות פיננסיות 168 167 55 56 228

פרמיות לגבייה (10,315) (17,255) 10,365 8,142 (10,276)

חייבים ויתרות חובה 8,759 (4,583) (15,470) (1,065) (38,605)

שינוי בפקדונות מבטחי משנה 64,071 91,329 14,134 (5,342) 130,358

זכאים ויתרות זכות 7,404 21,459 (37,148) (19,643) 32,624

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו - - - - (438)

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

דיבידנד שהתקבל (68,173) 8,978 (26,074) (70,710) 41,902

ריבית שהתקבלה 2,034 3,048 1,670 1,063 1,607

ריבית ששולמה 7,413 4,402 3,793 2,354 5,799

מסים ששולמו (576) (408) (55) - (1,046)

מסים שהתקבלו (1,070) (3,434) (459) (28) (4,174)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת - 146 - - 146

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(60,372) 12,732 (21,125) (67,321) 44,234

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים מפעילות בגין חוזי ביטוח. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, ווישור גלובלטיק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, "גלובלטיק" או "החברה האם"). בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטיק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח החברה עוסקת במגזר ביטוח כללי- בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי – רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות וכן, ביטוח דירה של לוקחי משכנתא.

ב. עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי החברה האם ועסקת קיסריה

ביום 30 ביוני 2022, דיווחה החברה האם, בין היתר, על השלמת עסקה אסטרטגית לרכישת גרעין השליטה (67.24%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר), ובשמה הנוכחי איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), במסגרתה רכשה החברה האם 12,240,389 מניות רגילות של איילון ביטוח, בתמורה לסכום כולל של 447,687,102 ש"ח, ואשר בעקבותיה החברה האם הפכה לבעלת השליטה באיילון ביטוח ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון").

עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים לעסקה אסטרטגית נוספת בה התקשרה החברה האם, במסגרתה חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") השקיעה ורכשה מניות של החברה האם ("הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"), והצטרפה לקבוצת השליטה בחברה.

במסגרת עסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה האם סך כולל של כ-260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות רגילות של החברה האם לטובת קיסריה. כמו כן, במסגרת הסכם קיסריה נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה האם. להרחבה בדבר עסקאות איילון וקיסריה, ולעניין הסדר תיחום פעילות, ראו באורים 30א-ב, 30ה-ז' ובאור 30ט-י' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

ג. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה האם וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל החברה ומנכ"ל החברה האם), מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של חברת האם גלובלטיק וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). קבוצת השליטה מחזיקה במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-79.29%). בעלי השליטה מחזיקים בהיתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברת האם, לחברה ולאיילון ביטוח (להלן: "קבוצת השליטה").

היתרי השליטה, שהתקבלו מהרשות ביום 19 במאי 2022, כללו בין היתר התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים שהיתה קיימת באיילון ביטוח טרם השלמת עסקת איילון, בסך של 55 מיליון ש"ח.

לפירוט בנושא היתרי השליטה, לרבות נספח התחייבות כאמור ולהתקשרות החברה האם לעניין כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח ראו באורים 30יח' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

ד. פניית דירקטוריון חברת האם לדירקטוריון איילון ביטוח בדבר אפשרות לרכישת מניות החברה

לפרטים והרחבה ראו באור 8ג' להלן.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

לאחר תקופת הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" ("המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל בין היתר להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. בעקבות המלחמה, הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

החברה כגורם שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלת, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה. בהתאם למדיניות המשכיות עסקית של החברה, החל מיום 8 באוקטובר 2023 מתכנס באופן שוטף צוות חירום של החברה, בו חברים המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים נוספים בחברה לצורך מעקב וטיפול שוטף בהשלכות המצב הביטחוני על פעילות החברה והסיכונים הכרוכים בפעילותה והבטחת המשך פעילותה העסקית השוטפת, וכן התקיימו דיוניים ייעודיים בדירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם, לצורך פיקוח ומעקב אחר השלכות המצב הביטחוני.

ביום 25 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P Global Ratings הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל על רמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית". בהתאם להודעת S&P Global Ratings, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת מדינת ישראל בעקבות המלחמה.

הערכת השפעות עיקריות על החברה לאור המלחמה:

המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך).

יצוין כי ממועד יום הדוח ועד סמוך לפרסומו, לא ניכרת השפעה שלילית על תיק השקעות הנוסטרו של החברה. עם זאת, כאמור, ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה של החברה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה.

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מהצפוי. בין היתר, כתוצאה מהתממשותם של גורמים שונים אשר אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות התמשכות המלחמה, התפתחותה לזירות נוספות, עוצמתה, הנחיות ממשלת ישראל, היקף גיוס המילואים, וקיומן של מגבלות על תעסוקה ותנועה במרחב הציבורי, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית בארץ כתוצאה מכך.

באור 1: - פללי (המשך)

1. הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
תקנות ההון המזערי	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקון.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
איילון ביטוח (טרום המיזוג)	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)
איילון ביטוח	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות ו/או איילון	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה האם / גלובלטק	- ווישור גלובלטק בע"מ (לשעבר הארט דיגיטל בע"מ)
יו. דיגיטל	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- גלובלטק, החברה, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, weSure ו- weSure Digital Insurance Services Inc, USA holdings Ltd ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מסגרת הדיווח הכספי

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. כפי שיפורט להלן, תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 (להלן: "חוק הפיקוח") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

בהמשך לאמור בבאור 3יז(1) לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לטיוטת מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדצמבר 2022 (להלן: "מפת הדרכים"), ביום 1 ביוני 2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון שלישי" (להלן: "מפת הדרכים העדכנית").

בהתאם למפת הדרכים העדכנית מועד היישום הראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9, לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברה בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. מפת הדרכים העדכנית מציינת שבשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו יישמו לראשונה IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, המשיכה החברה ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" ותקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יישמו על ידי החברה עד לאותו מועד, ואשר אותם החליפו IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאמה. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, החל מיום 1 בינואר 2023, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מצייתים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח.

המידע הכספי לתקופת הביניים אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בנובמבר 2023.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח, על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות והערכות שווי חיצוניות. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

בהקשר זה ראו באור 8א' להלן, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, בין היתר, לאור השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה.

ג. עונתיות

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו של החברה מתאפיין בעונתיות מסוימת, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל ברבעון הראשון והשני של השנה.

מכל מקום ההכרה בהכנסות אלו נפרסת על פני תקופת הכיסוי הביטוחי באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה ובהתאם מנטרלת גם את ההשפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שינויים במדד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:

שער חליפין יציג דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
8.7	3.2	2.9	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023
13.9	4.4	4.3	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
3.4	0.8	0.7	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023
1.2	1.2	1.0	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטת החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת ביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון:

תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (להלן: "התקן" או "IFRS 17") ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9")

עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

כאמור בבאור 2 לעיל, בהתאם למפת הדרכים העדכנית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9, לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברה בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. מפת הדרכים העדכנית מציינת שבשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו ייושמו לראשונה IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, תמשיך החברה ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" ותקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יושמו על ידי החברה עד כה, ואשר אותם החליפו IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאמה. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, החל החל מיום 1 בינואר 2023, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מציינים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.

בנוסף לאמור לעיל, מפרטת מפת הדרכים העדכנית, את הגילוי שיש לתת לציבור על השפעות אימוץ IFRS 17 ו-IFRS 9 בדוחות הכספיים ביניים ושנתי, של שנת 2024. בנוסף, מפרטת מפת הדרכים העדכנית את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים העדכניים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכת המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדקים לבחינת ההשלכות הכמותיות של יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (Quantitative Impact Studies), היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) והיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוחות הזמנים האמורים. בהתאם להנחיות מפת הדרכים העדכנית, החברה דיווחה לרשות שוק ההון ביטוח וחסכון את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן – "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבדק כמותי שבמסגרתו בוצע חישוב יתרות פתיחה תיאורטיות לפי IFRS 17 על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של ענף רכב חובה.

באור 4: - מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב פעילות של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי כמפורט להלן:

מגזר ביטוח כללי

בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים הכוללים ענפי חבויות אחרים, כלהלן:

- ענף רכב חובה

מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

- ענף רכב רכוש

מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

- ענפי רכוש אחרים

מתמקד בענף ביטוח דירות הכולל כיסוי נזק רכוש לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

לחברה יש רישיון לשווק גם פוליסות לבתי עסק, אך היא טרם החלה לשווק מוצרים בתחום זה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
486,795	-	486,795	2,828	181,188	302,779	פרמיות ברוטו
334,651	-	334,651	1,820	111,098	221,733	פרמיות ביטוח משנה
152,144	-	152,144	1,008	70,090	81,046	פרמיות בשייר
24,761	-	24,761	211	16,168	8,382	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
127,383	-	127,383	797	53,922	72,664	פרמיות שהורווחו בשייר
13,406	473	12,933	43	2,547	10,343	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
29,573	-	29,573	351	4,441	24,781	הכנסות מעמלות
170,362	473	169,889	1,191	60,910	107,788	סך כל ההכנסות
443,098	-	443,098	1,329	146,293	295,476	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
344,487	-	344,487	968	109,954	233,565	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
98,611	-	98,611	361	36,339	61,911	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
51,997	-	51,997	898	19,704	31,395	הוצאות הנהלה וכלליות
8,530	768	7,762	105	3,487	4,170	הוצאות מימון
2,354	813	1,541	3	199	1,339	
161,492	1,581	159,911	1,367	59,729	98,815	סך כל ההוצאות
8,870	(1,108)	9,978	(176)	1,181	8,973	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,072,467	-	1,072,467	2,900	145,189	924,378	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023
247,806	-	247,806	910	44,527	202,369	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2023

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
377,360	-	377,360	1,894	134,262	241,204	פרמיות ברוטו
258,535	-	258,535	1,198	82,913	174,424	פרמיות ביטוח משנה
118,825	-	118,825	696	51,349	66,780	פרמיות בשייר
22,280	-	22,280	243	13,190	8,847	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
96,545	-	96,545	453	38,159	57,933	פרמיות שהורווחו בשייר
(18,414)	(792)	(17,622)	(46)	(2,675)	(14,901)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
25,474	-	25,474	160	4,306	21,008	הכנסות מעמלות
103,605	(792)	104,397	567	39,790	64,040	סך כל ההכנסות
336,074	-	336,074	718	120,189	215,167	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
260,914	-	260,914	512	94,905	165,497	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
75,160	-	75,160	206	25,284	49,670	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
42,320	-	42,320	456	14,372	27,492	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,898	631	6,267	63	2,403	3,801	הוצאות הנהלה וכלליות
1,799	936	863	1	101	761	הוצאות מימון
126,177	1,567	124,610	726	42,160	81,724	סך כל ההוצאות
(22,572)	(2,359)	(20,213)	(159)	(2,370)	(17,684)	סך הכל הפסד כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
748,505	-	748,505	1,742	116,044	630,719	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022
177,865	-	177,865	590	31,643	145,632	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023							
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	ביטוח כללי				רכב חובה	
		סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
60,799	-	60,799	1,028	23,955	35,816	פרמיות ברוטו	
39,990	-	39,990	659	13,315	26,016	פרמיות ביטוח משנה	
20,809	-	20,809	369	10,640	9,800	פרמיות בשייר	
(23,500)	-	(23,500)	77	(8,547)	(15,030)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	
44,309	-	44,309	292	19,187	24,830	פרמיות שהורווחו בשייר	
1,069	30	1,039	13	380	646	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	
10,182	-	10,182	128	1,539	8,515	הכנסות מעמלות	
55,560	30	55,530	433	21,106	33,991	סך כל ההכנסות	
155,338	-	155,338	607	55,743	98,988	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	
120,535	-	120,535	432	41,591	78,512	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
34,803	-	34,803	175	14,152	20,476	הוצאות הנהלה וכלליות	
19,234	-	19,234	309	7,083	11,842	הוצאות מימון	
3,052	275	2,777	49	1,157	1,571		
837	263	574	1	86	487		
57,926	538	57,388	534	22,478	34,376	סך כל ההוצאות	
(2,366)	(508)	(1,858)	(101)	(1,372)	(385)	סך הכל הפסד כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	
1,072,467	-	1,072,467	2,900	145,189	924,378	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023	
247,806	-	247,806	910	44,527	202,369	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2023	

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
48,038	-	48,038	783	15,576	31,679	פרמיות ברוטו
32,376	-	32,376	489	8,709	23,178	פרמיות ביטוח משנה
15,662	-	15,662	294	6,867	8,501	פרמיות בשייר
(17,724)	-	(17,724)	100	(6,813)	(11,011)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
33,386	-	33,386	194	13,680	19,512	פרמיות שהורווחו בשייר
(5,525)	(224)	(5,301)	(18)	(720)	(4,563)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,473	-	8,473	33	1,556	6,884	הכנסות מעמלות
36,334	(224)	36,558	209	14,516	21,833	סך כל ההכנסות
124,566	-	124,566	312	44,265	79,989	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
98,698	-	98,698	197	35,058	63,443	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
25,868	-	25,868	115	9,207	16,546	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,558	-	15,558	176	6,345	9,037	הוצאות הנהלה וכלליות
2,065	196	1,869	33	705	1,131	הוצאות מימון
758	413	345	-	44	301	
44,249	609	43,640	324	16,301	27,015	סך כל ההוצאות
(7,915)	(833)	(7,082)	(115)	(1,785)	(5,182)	סך הכל הפסד כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
748,505	-	748,505	1,742	116,044	630,719	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022
177,865	-	177,865	590	31,643	145,632	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
474,890	-	474,890	2,489	146,488	325,913	פרמיות ברוטו
326,682	-	326,682	1,575	83,595	241,512	פרמיות ביטוח משנה
148,208	-	148,208	914	62,893	84,401	פרמיות בשייר
13,504	-	13,504	235	5,327	7,942	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
134,704	-	134,704	679	57,566	76,459	פרמיות שהורווחו בשייר
(18,940)	(763)	(18,177)	(48)	(2,335)	(15,794)	הפסדים מהשקעות, נטו
33,721	-	33,721	300	5,541	27,880	והכנסות מימון והכנסות מעמלות
149,485	(763)	150,248	931	60,772	88,545	סך כל ההכנסות
469,714	-	469,714	1,068	163,987	304,659	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
363,414	-	363,414	791	124,265	238,358	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
106,300	-	106,300	277	39,722	66,301	הוצאות הנהלה וכלליות
58,358	-	58,358	622	21,423	36,313	הוצאות מימון
9,336	851	8,485	89	2,828	5,568	
2,585	1,261	1,324	2	148	1,174	
176,579	2,112	174,467	990	64,121	109,356	סך כל ההוצאות
(27,094)	(2,875)	(24,219)	(59)	(3,349)	(20,811)	סך הכל הפסד כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
806,335	-	806,335	1,871	97,490	706,974	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2022
183,136	-	183,136	609	27,179	155,348	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון

א. התנועה בהון המניות

שינויים בתקופת הדוח:

- ביום 29 במרץ 2023, הונפקו 6 מניות ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

נכון למועד דוח זה וכפי שיפורט להלן, על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כשההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים ללא מרווחי שמרנות ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלא ה-SCR. ההון הנדרש לימים 30 ביוני 2023 ו-31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR.

ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בחוזר הסולבנסי. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

החברה מיישמת את החלופה הראשונה.

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

3. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

ג. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ד. יחס כושר פירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של החברה ליום 30 ביוני 2023, שאושר ביום 28 בנובמבר 2023, לחברה עודף הון, בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה; וגירעון בהון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים של החברה מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הוודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר פירעון.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. מדיניות ההנהלה ויחס כושר הפרעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, ("המכתב"), חברה ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, שבהתאם לה החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי.

על פי התחייבותה מול התאגיד הבנקאי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

ו. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. החברה דיווחה את נתוני הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) במהלך חודש ינואר 2023. בחודש אוקטובר 2023 פרסם הממונה 'הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום' בעקבות מלחמת חרבות ברזל. במסגרת ההוראות דחה הממונה את הדיווח של חודש ינואר 2024 לחודש מרץ 2024.

ז. כתבי התחייבויות נדחים

בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים שיש לחברה מול תאגיד בנקאי, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשהיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לחברה רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי ששולמו עד למועד הדוח, וכן תשלומים עתידיים, אושרו על ידי הגורמים הרלוונטיים, ובכלל זה רשות שוק ההון, בכפוף להמצאת הנתונים הבאים לרשות: הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024 וכן תכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון של החברה, בשים לב לסיום תחולתן של הוראות המעבר בתום שנת 2024. החברה פועלת ליישום הוראות הרשות.

באור 6: – מכשירים פיננסיים

א. היתרה בדוחות הכספים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. נכסי חוב סחירים, מניות והשקעות פיננסיות אחרות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. נכסי חוב שאינם סחירים (פקדונות והלוואות) מסווגים כהלוואות וחייבים ומוצגים בעלות מופחתת.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
13,595	13,632	23,196	15,222	15,191	24,654
30,153	26,107	33,996	30,153	26,107	33,996
מוצגים כהלוואות וחייבים:					
פקדונות בבנקים הלוואות					
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים					
<u>43,748</u>	<u>39,739</u>	<u>57,192</u>	<u>45,375</u>	<u>41,298</u>	<u>58,650</u>

2. היררכיית שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

מדידת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת ואשר שווים ההוגן מוצג לצרכי גילוי בלבד מהוות רמה 2 ורמה 3.

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

להלן טבלה המציגה את הנכסים המוחזקים אשר נמדדים בשווי הוגן בחלוקה לרמות במדרג השווי ההוגן:

ליום 30 בספטמבר 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
502,266	-	-	502,266	נכסי חוב סחירים
9,464	-	-	9,464	מניות
54,848	15,279	-	39,569	אחרות
566,578	15,279	-	551,299	סה"כ
ליום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
346,434	-	-	346,434	נכסי חוב סחירים
9,416	-	-	9,416	מניות
33,408	13,181	-	20,227	אחרות
389,258	13,181	-	376,077	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
337,854	-	-	337,854	נכסי חוב סחירים
7,529	-	-	7,529	מניות
32,996	13,064	36	19,896	אחרות
378,379	13,064	36	365,279	סה"כ

לא היו העברות מהותיות בין הרמות בתקופות לעיל.

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3 * :

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות
13,064	13,064
965	965
1,250	1,250
15,279	15,279

יתרה ליום 1 בינואר 2023
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות
10,353	10,353
2,778	2,778
50	50
13,181	13,181

יתרה ליום 1 בינואר 2022
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות
14,465	14,465
64	64
750	750
15,279	15,279

יתרה ליום 1 ביולי 2023
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות
13,041	13,041
140	140
-	-
13,181	13,181

יתרה ליום 1 ביולי 2022
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3 * : (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
10,353	10,353	יתרה ליום 1 בינואר 2022
2,211	2,211	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
500	500	השקעות בתקופה
13,064	13,064	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* טכניקות הערכת שווי הוגן ותהליכי הערכה המיושמים בחברה :
 בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות:

הרכב ושווי בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023		2022	2023	
	שווי הוגן			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח					
18,031	18,283	18,104	20,000	20,000	20,000	כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי
-	704	777	-	704	777	התחייבות פיננסית בגין נגזרים
(*)	(*)	(*)	4,801	4,815	4,439	התחייבות בגין חכירה
			<u>24,801</u>	<u>25,519</u>	<u>25,216</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) – לא נדרש גילוי על שווי הוגן

באור 7 : - התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמותה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחווי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של הגשת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלויות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלויות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלויות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלויות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרי

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח - בהמשך לאמור בבאור 30ידי ו-30טו' לדוחות הכספיים לשנת 2022, החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 30 בספטמבר 2023 הונוו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ- 1.4 מיליוני ש"ח וכ- 0.7 מיליון ש"ח בהתאמה ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 בסך של כ- 8.7 מיליוני ש"ח וכ- 5.1 מיליון ש"ח בהתאמה (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ- 16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

ב. כתב התחייבות נדחה של החברה האם לאיילון ביטוח - למיטב ידיעת החברה, בהתאם להתחייבות החברה האם ובעלי השליטה כלפי הרשות כחלק מהיתר השליטה המעודכן, והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה, בין החברה האם ובין איילון ביטוח נחתם כתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן), שהוכר כהון רובד 1 נוסף של איילון ביטוח, צמוד מיום 1 ביולי 2022, ונושא ריבית בשיעור 7.305%. כתב ההתחייבות הנדחה נכנס לתוקפו ביום 8 בפברואר 2023 בהתאם לקבוע בכתב ההתחייבות הנדחה, לאחר שהתקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בו.

ג. הצעת דירקטוריון החברה האם לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן למכירת מניות ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם - בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה האם מיום 20 בפברואר 2023, פנה דירקטוריון החברה האם בכתב אל דירקטוריון איילון, והציע לו לפתוח עמו במו"מ, בקשר לאפשרות לפיה איילון תרכוש מהחברה האם את מלוא הון מניות ווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון. במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה האם כי יש בעסקה הזו כדי לשפר את הפעילות של איילון ו-ווישור ביטוח ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. ביום 1 במרץ 2023 דיווחה איילון ביטוח כי ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את וועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה ולהסמיך אותה לבחון האם להיענות להצעת דירקטוריון החברה האם, וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המו"מ, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל מו"מ על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים. הוועדה הבלתי תלויה פועלת בחודשים האחרונים, תוך הסתייעות ביועצים מקצועיים שמיתנה לשם כך. יודגש, כי אין כל ודאות שייחתם הסכם מחייב בין הצדדים בעקבות ההצעה ו/או כי תושלם בין הצדדים עסקה כלשהי ובאלו תנאים. כמו כן, יובהר כי כל התקשרות בין החברות האמורות, ככל שתגובש, תהא כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שיוכמו, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, לרבות, ביחס לאיילון ביטוח, כנדרש בעסקה של חברה עם בעל השליטה בה וכן אישורים רגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ובהם גם אישור של רשות שוק ההון והבורסה, שאין כל ודאות כי יתקבלו ובאלו תנאים. ניהול המשא ומתן על ההצעה והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה האם ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש, והינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, שכן אינם ודאיים ואינם מצויים בשליטתה של החברה האם.

ד. שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל - בחודשים הראשונים של שנת 2023 ועד לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל", התקיימה מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע ניסיונות לקידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. ביום 24 ביולי 2023 עבר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (החוק לביטול עילת הסבירות), שמהווה אחת מתוך יוזמות חקיקה של הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. החרפת המחאה והמחלוקות הנוגעות מהתהליכים לקידום החקיקה, והאפשרות להמשך יישומם של מהלכי חקיקה נוספים, גרמו לעלייה של אי הודאות במגזר העסקי ובשווקים הפיננסיים בישראל בישראל במהלך התקופה האמורה, אשר בעטיה עלולה היתה להיות השפעה לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ועל מעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק השקעות ועוד, ובכך לפגוע ביציבות של המערכת הפיננסית בישראל. בהקשר זה יצויין, כי הגופים הבין-לאומיים (קרן המטבע ו-OECD) וכל אחת משלוש החברות הגדולות לדירוג אשראי (S&P, Moody's, Fitch) התריעו מפני ההשלכות הפוטנציאליות של תהליך החקיקה והעדר הקונצנזוס לגביו על כלכלת ישראל. חברת Moody's אף שינתה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"חיובי" ל"יציב". לצד התייחסות לסוגיות מבניות ולסיכונים הטמונים בתהליכים חברתיים ארוכי הטווח, כל שלוש חברות הדירוג התמקדו בהשלכותיה השליליות של החקיקה על תפקוד ועצמאות המוסדות, בהגברת אי הודאות ופגיעה בשקיפות. יחד עם זאת, גופי הדירוג הדגישו את כושר העמידות הגבוהה של המשק ואת איתנות המערכת הפיננסית. לעניין עדכון דירוג האשראי של מדינת ישראל בעקבות המלחמה, סיכוני המלחמה וחוסר הודאות הכרוך בהם ראו באור 1ה' לעיל. בעקבות ההחלטה שלא לקדם מהלכי חקיקה על רקע המלחמה, כאמור לעיל, הסיכונים הטמונים במהלכי החקיקה (ככל שאכן אלו לא ימשכו), הוקפאו בשלב זה. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ה. הארכה וחידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה- ביום 6 במרץ 2023 דיווחה החברה האם על הארכה של פוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה האם וחברות הבנות שלה, שהיתה בתוקף אשתקד, עד ליום 30 ביוני 2023. ביום 28 ביוני 2023 אישרו ועדת הביקורת של החברה ושל החברה האם את חידוש פוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה לשנה נוספת, מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2024, כפוף לאישור הדירקטוריון הרלוונטיים, ותוך הגדלת היקף הכיסוי הביטוחי לסך של 20 מיליון דולר לאירוע ולתקופה. בהמשך לאמור, דירקטוריון החברה האם ודירקטוריון החברה אישרו את החידוש האמור ביום 24 ביולי 2023 ו- 16 ביולי 2023 בהתאמה. הפוליסה תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיכהנו בחברה האם ובחברות מוחזקות על-ידיה מעת לעת במהלך התקופה כאמור (למעט איילון ביטוח וחברות הבנות שלה) לרבות בעלי שליטה המכהנים כנושאי משרה בחברות הקבוצה. הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה האם ושל ווישור ביטוח, הינה בתנאי שוק, ואין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. בין החברה האם לבין ווישור ביטוח קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה, כך שהחברה האם תישא ב- 40% מההוצאות ו-ווישור ביטוח תישא ב- 60% מההוצאות. למידע נוסף ראו באור 12'07(3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.
- ו. השקעת החברה האם בחברה בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות- ביום 29 במרץ 2023 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.
- ז. עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה- ביום 4 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה מיום 4 במאי 2023, את עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) לאור השינוי שחל בדרגת החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
- ח. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל)- ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך (לאותו מועד) בביטוח מקיף ורכב חובה בכ-20,000 מבוטחים, ובביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ-4,300 מבוטחים. נכון למועד הדוח, אומדן הפרמיה השנתית ברוטו לשנת 2024 מוערך בכ-130 מיליוני ש"ח. יצוין כי החברה נמנתה על הזכות במכרז גם ביחס לשנים 2022 ו-2023. נכון למועד הדוח, אומדן הפרמיה השנתית ברוטו לשנת 2023 בגין המכרז מוערך בכ-150 מיליוני ש"ח.
- ט. מלחמת חרבות ברזל- ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל". לפרטים אודות המצב הביטחוני בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל" והערכת החברה על השפעות המלחמה, ראו באור 1ה' לעיל.
- י. התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וחברת האם- כמפורט בביאור 29 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 של החברה, ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו האורגנים המוסמכים של החברה והחברה האם (יחד להלן: "החברות") את ההתקשרות בהסכם שירותים בין חברתי שקיים ביניהן משנת 2019 ("ההסכם המקורי"), גם לשנים 2022-2023, אישרו את סבירות מודל ההתחשבות שנקבע בהסכם המקורי, לאותה עת וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023. בהתאם, בחודש נובמבר 2023 הוצגה חוות דעת של יועץ כלכלי חיצוני, שבחנה בשנית את נאותות וסבירות דמי הניהול לפי השירותים העדכניים, ובעקבותיה החליטו האורגנים המוסמכים של החברות להותיר על כנו את שיעור דמי הניהול שבהסכם המקורי. כמו כן הוחלט לעדכן את ההסכם המקורי, כמפורט בתוספת עדכון, שתמצית עיקריה להלן: ההסכם המעודכן יהא בתוקף מ- 1 בנובמבר 2023 ולמשך 3 שנים (גם אם יהא שינוי מבני בקבוצה); תוספת העדכון סוקרת את השירותים והתקורות העדכניים שכל חברה מעניקה לרעותה; הודגש כי דמי הניהול כוללים את כל ההוצאות שמוציאה החברה האם בגין החברה, לרבות בגין שכירות שטחי משרדים ובגין שירותי פיתוח ותחזוקת טכנולוגיה שבשימוש החברה, לרבות מערכת הליבה; הובהר כי אם החברה תימכר לאיילון ביטוח, ינוכו עלויות דירקטוריון החברה האם; הוארכה תקופת ההודעה המוקדמת ל-180 יום או ל-365 יום בגין שירותי פיתוח ותחזוקה. נקבע שהצורך בעדכון התנאים המסחריים יבחן אחת ל-3 שנים, ומעת לעת, וככל שיחול שינוי מהותי באחד ממרכיבי המודל, תיבחן אפשרות להתאימו.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2023			
סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
502,266	-	502,266	נכסי חוב סחירים (1)
58,650	58,650	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
9,464	-	9,464	מניות (2)
54,848	-	54,848	אחרות (3)
625,228	58,650	566,578	סה"כ
ליום 30 בספטמבר 2022			
סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
346,434	-	346,434	נכסי חוב סחירים (1)
41,298	41,298	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
9,416	-	9,416	מניות (2)
33,408	-	33,408	אחרות (3)
430,556	41,298	389,258	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
337,854	-	337,854	נכסי חוב סחירים (1)
45,375	45,375	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
7,529	-	7,529	מניות (2)
32,996	-	32,996	אחרות (3)
423,754	45,375	378,379	סה"כ

* ראו באור 6'ב'1 לעיל.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
340,555	348,235	אגרות חוב ממשלתיות
161,711	168,304	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
502,266	516,539	סה"כ נכסי חוב סחירים
-	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
220,039	229,416	אגרות חוב ממשלתיות
126,395	132,330	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
346,434	361,746	סה"כ נכסי חוב סחירים
-	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)		
הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
214,684	222,246	אגרות חוב ממשלתיות
123,170	130,572	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
337,854	352,818	סה"כ נכסי חוב סחירים
-	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) מניות

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
9,464	9,787	מניות סחירות
9,464	9,787	סה"כ מניות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
9,416	9,851	מניות סחירות
9,416	9,851	סה"כ מניות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)		
הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
7,529	8,493	מניות סחירות
7,529	8,493	סה"כ מניות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (3)

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
39,569	38,452	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
15,279	12,798	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
54,848	51,250	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
20,227	21,704	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
13,181	10,321	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
33,408	32,025	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
19,896	21,009	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
13,100	10,771	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
32,996	31,780	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)



פרק ד'

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2023

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2023

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2023

עמוד

5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
11	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
13	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
14	סעיף 6 - סף הון (MCR)
15	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 8 -מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
16	סעיף 9 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי
מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2023

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2023 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד – "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים :

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו ;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון ; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות ;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה ככל שרלוונטי ;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הוודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

סומך חייקין

רואי חשבון

28 בנובמבר 2023

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות**א. רקע ודרישות גילוי**

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 8-1-2022- להלן "הוראות הגילוי".

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראו להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023 לא יפחת מ- 90% מה-SCR.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לסיום שנת 2023 על סוגים מסוימים של השקעות.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" שהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות, שיעור LR ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

הגדרות	ב.
החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, חושבו ונערכו בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות (למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחדים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למיסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים העתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. יחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח החצי שנתי ליום 30 ביוני 2023.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות בחישוב.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות תלויות המתוארת בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

3. מלחמת חרבות ברזל-

לאחר תאריך הדוח, בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס היקף ניכר של אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש מסוים בפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה בדגש על דרום הארץ וצפונה. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על תוצאות החברה. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)
אלפי ש"ח	
73,100	98,077
76,649	91,674
(3,549)	6,403
95%	107%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5

עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

5,000	-
78,100	98,077
1,451	6,403
102%	107%

גיוס של מכשירי הון (***)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

(* כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי – ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

(** כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(*** **השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון לגבי הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022:**

ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון חברת האם ודירקטוריון החברה הנפקת מניות החברה לחברת האם תמורת מזומן בסך של 5 מיליוני ש"ח.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובחול, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הוניות בקשר עם הנפקת מניות לחברה האם תמורת מזומן ראו פירוט לעיל.

הון נדרש לכושר פירעון

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים על נתונים אלו ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיף 8 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
21,915	32,508
59,452	86,568

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

הון עצמי לעניין סף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 30 ביוני 2023		מידע אודות מאזן כלכלי
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	
מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
2,335	19,898	3,800	18,158	2
-	5,554	-	3,564	
-	24,668	-	33,474	3
4,593	4,593	4,371	4,371	
585,015	623,199	778,477	828,064	
67,869	67,869	64,320	64,320	
337,854	337,854	522,665	522,665	
43,748	45,375	61,786	63,179	4
7,529	7,529	8,058	8,058	
32,996	32,996	45,754	45,754	
422,127	423,754	638,263	639,656	
114,314	114,314	77,773	77,773	
1,196,253	1,283,849	1,567,004	1,669,380	
55,069	47,868	80,066	59,530	
55,069	47,868	80,066	59,530	
739,196	806,335	987,918	1,083,546	1,5
18,055	-	23,475	-	1
2,257	-	10,477	-	6
357,756	403,757	440,935	500,182	7
1,088	1,088	717	717	
22,832	24,801	23,416	25,405	8
1,141,184	1,235,981	1,486,938	1,609,850	
1,196,253	1,283,849	1,567,004	1,669,380	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך כל השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי
תשואה - ראו סעיף 3ב'
מרווח סיכון (RM)
התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות אחרות
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזה ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות.

כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספיים") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 26 (ד) לדוחות השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי תקופה, בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים. ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה). ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

(ב) הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- 2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה בנכסי "אינשורטק" כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.
- החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
- 3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזה הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזה ביטוח.
- 4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פיקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת.
- 5) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- 6) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(7) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.

(8) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 30 ביוני 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
987,918	778,477	209,441

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
739,196	585,015	154,181

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2023		
הון רוברד 1 בסיסי	הון רוברד 2	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
80,066	18,011	98,077
80,066	18,011	98,077

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2022		
הון רוברד 1 בסיסי	הון רוברד 2	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
55,069	18,031	73,100
55,069	18,031	73,100

הון עצמי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
55,069	80,066
55,069	80,066
18,031	18,011
18,031	18,011
73,100	98,077

הון רובד 1

הון רובד 1 בסיסי

סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
דרישות הון	
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
22,538	22,371
8,131	12,375
54,907	72,239
85,576	106,985
(17,033)	(19,164)
1,168	1,900
69,711	89,721
21,197	27,102
(5,742)	(14,963)
85,166	101,860
90%	90%
76,649	91,674

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק (*)
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR (*)

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות**שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)****סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה**

(* בהתאמת תרחיש מניות).

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2022, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש.
- הון נדרש בשל רכיבי סיכון צד נגדי גידול ביחס ליתרה בסוף שנה קודמת בעקבות הגידול בהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך, לעומת השינוי בפרמיות שהורווחו באותן תקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. לימים 31 בדצמבר 2022 ו-30 ביוני 2023 השיעור הינו 90%.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכונים שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA).

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
21,915	32,508
19,162	22,918
34,492	41,253
21,915	32,508

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2023		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
98,077	18,011	80,066
(11,509)	(11,509)	-
86,568	6,502	80,066

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
73,100	18,031	55,069
(13,648)	(13,648)	-
59,452	4,383	55,069

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2023

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,011,393	-	-	-	1,011,393	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
80,066	-	-	-	80,066	הון רובד 1 בסיסי
98,077	-	-	-	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
102,448	-	(10,185)	(589)	91,674	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
757,251	-	-	-	757,251	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
55,069	-	-	-	55,069	הון רובד 1 בסיסי
73,100	-	-	-	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
86,063	-	(8,517)	(897)	76,649	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה כפופה לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2022. החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

סעיף 9 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
מבוקר	
אלפי ש"ח	
73,100	98,077
86,063	102,448
(12,963)	(4,371)
85%	96%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

א. השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

5,000	-
78,100	98,077
(7,963)	(4,371)
91%	96%
105%	105%
(12,266)	(9,493)

גיוס של מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף (גרעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2022

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מרווחים מהשקעות פיננסיות כתוצאה מעליות בשוקי ההון בארץ ובח"ל, מהמשך העלייה (מתונה יותר בתקופת הדוח) בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת פעולות הוניות בקשר עם הנפקת מניות לחברה האם תמורת מזומן ראו פירוט בסעיף 2 לעיל.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בתקופת הדוח נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר, הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש, אשר הובילו לגידול בדרישות ההון בגין סיכונים תפעוליים וסיכון חיתומי (בהתחשב בתוכניות העבודה של החברה לגבי פעילות ביטוחית והסכמי ביטוח המשנה) ומנגד הגדילו את השפעת הפיזור עם סיכונים אחרים. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

28 בנובמבר 2023

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריוןניצן צעיר הרים
מנכ"לאביב שנצר
מנהל סיכונים